

세아베스틸지주

2025년 3분기 경영실적

2025.11.04



SeAH

1. 연결 경영 실적

2. 주요 자회사 실적

- 세아베스틸
- 세아창원특수강
- 세아항공방산소재

3. 기업 가치 제고 계획 이행 현황

(Appendix)

Disclaimer

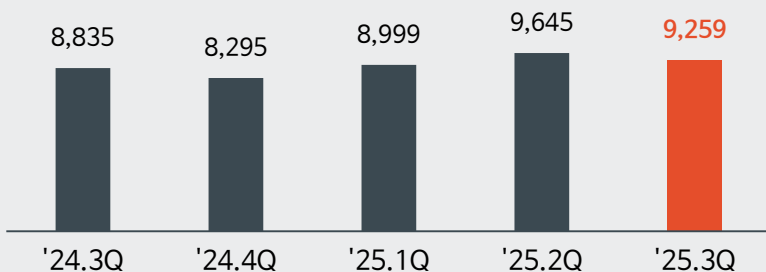
본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한, 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함된 재무 정보는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 검토 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1. 연결 경영 실적

분기별 실적

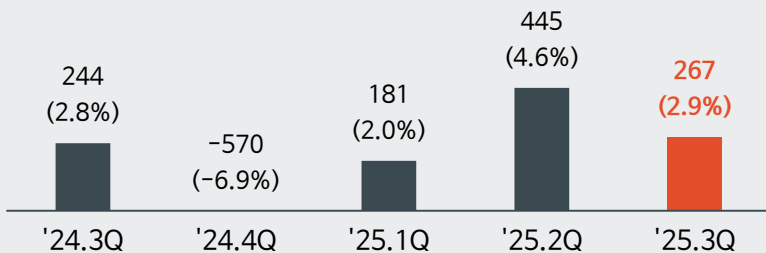
(단위: 억원)

매출액



■ 매출액 9,259 억원 (YoY +4.8%, QoQ -4.0%)

영업이익



■ 영업이익 267 억원 (YoY +9.5%, QoQ -39.9%)

실적 주요 내용

- 글로벌 수출 여건 악화 및 수요산업 부진 등에도 주요 자회사의 적극적 영업 활동에 힘입어 전년동기 대비 매출액·영업이익 증가
- 전방산업 업황 둔화, 계절적 비수기에 따른 비우호적 경영환경 등으로 전분기 대비 매출액·영업이익 감소

+ 주요 자회사별 실적

(단위: 억원)

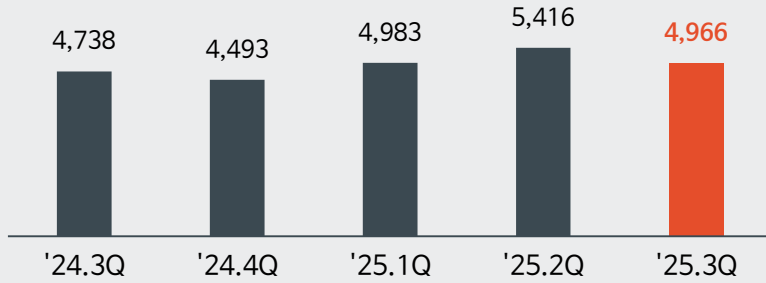
구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q
매출액 (연결)	8,835	9,645	9,259
세아베스틸	4,738	5,416	4,966
세아창원특수강	3,651	3,714	3,522
세아항공방산소재	261	334	329
영업이익 (연결)	244	445	267
세아베스틸	132	220	46
세아창원특수강	66	189	179
세아항공방산소재	50	66	69

2. 주요 자회사 실적 : 세아베스틸 (1/2)

분기별 실적

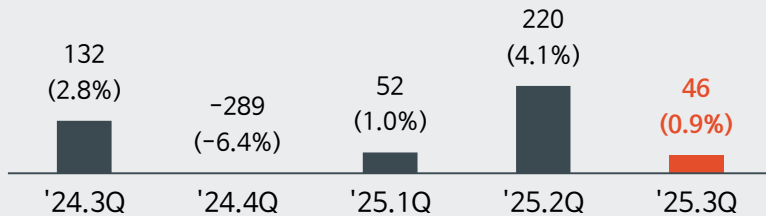
(단위: 억원)

매출액



■ 매출액 4,966 억원 (YoY +4.8%, QoQ -8.3%)

영업이익

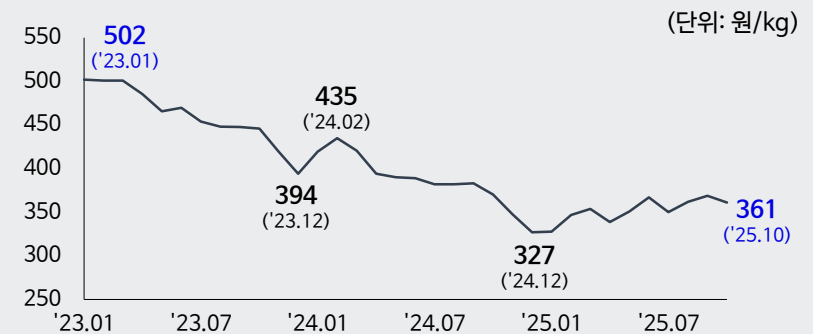


■ 영업이익 46 억원 (YoY -65.4%, QoQ -79.3%)

실적 주요 내용

- 적극적 영업 활동을 통해 판매량 증가하면서 전년동기 대비 매출액 증가, 저가 수입재 유입 및 원부재료 가격 약세 영향 등으로 영업이익 감소
- 건설·기계·석유화학 등 전방산업 수요 부진 심화, 조업일수 감소 등으로 전분기 대비 판매량 하락하면서 매출액·영업이익 감소

+ 철스크랩 가격 추이 (경인 중량A 가격 기준)



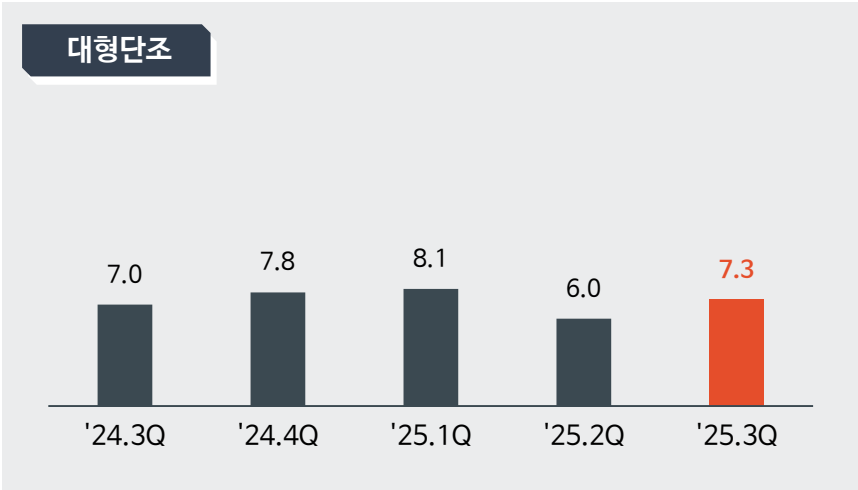
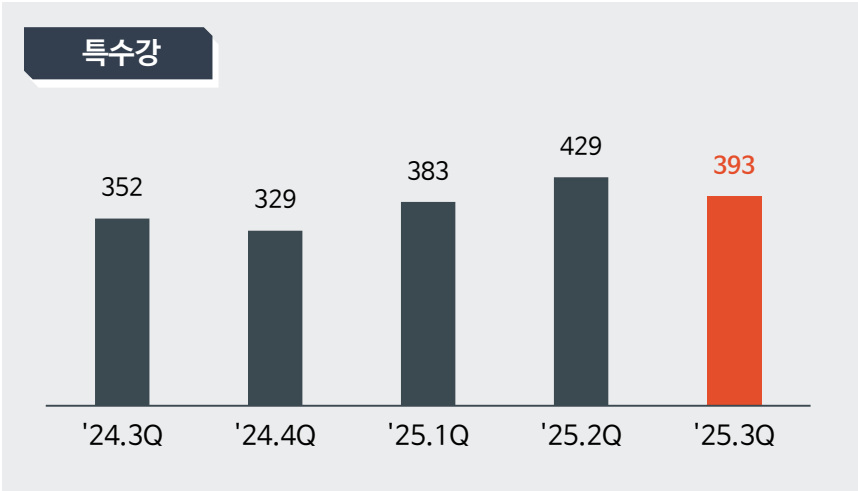
※ 월평균 가격 기준 (출처: 스틸데일리)

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY	QoQ
분기 평균 가격	382	351	360	-5.8%	+2.6%

2. 주요 자회사 실적 : 세아베스틸 (2/2)

주요 제품 판매량

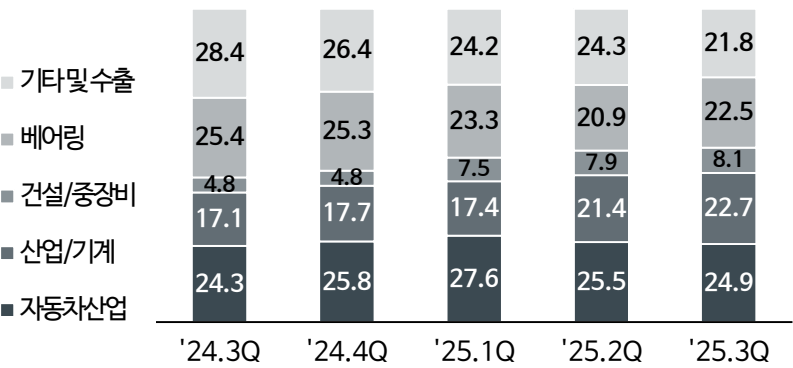
(단위: 천톤)



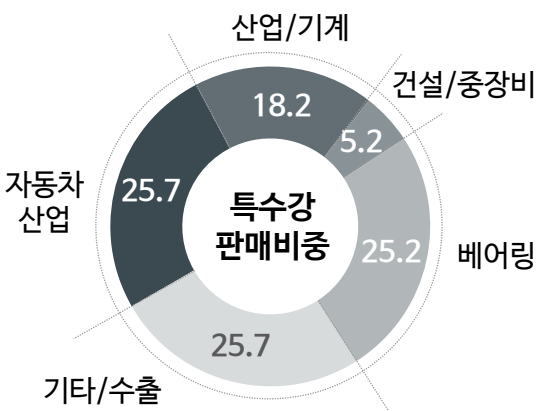
특수강 수요산업별 판매 비중

(단위: %)

+ 최근 5개 분기



+ 2024년 연간

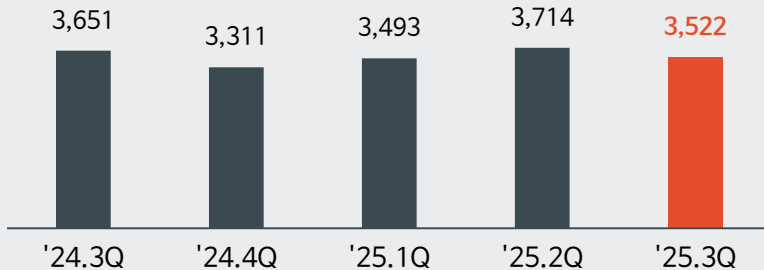


2. 주요 자회사 실적 : 세아창원특수강 (1/2)

분기별 실적

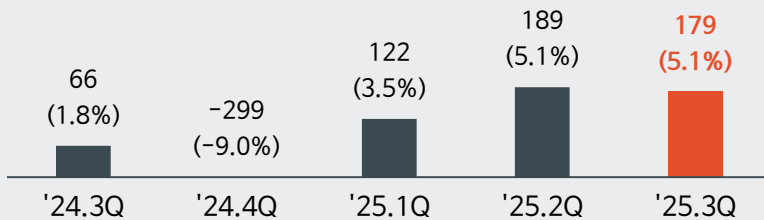
(단위: 억원)

매출액



■ 매출액 3,522 억원 (YoY -3.5%, QoQ -5.2%)

영업이익

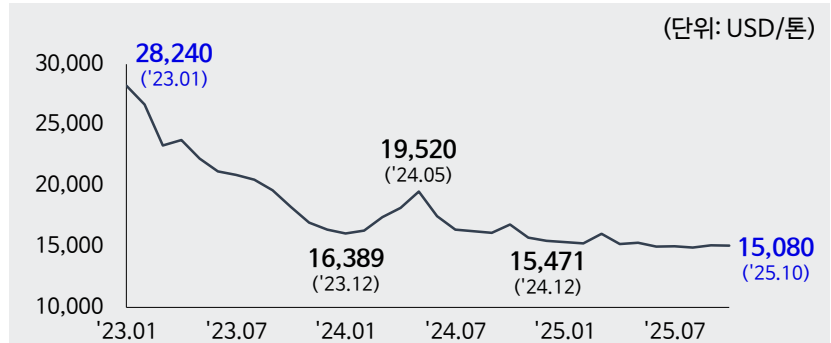


■ 영업이익 179 억원 (YoY +172.0%, QoQ -5.6%)

실적 주요 내용

- 업황 부진 및 저가 수입재 유입으로 전년동기 대비 매출액 감소하였으나, 고부가 제품 판매 비중 확대 등에 따라 영업이익 증가
- 건설·산업기계 등 전방산업 부진 및 계절적 비수기에 따른 판매량 감소, 고정비 부담 확대 영향 등으로 전분기 대비 매출액·영업이익 감소

+ 니켈 가격 추이 (LME 가격 기준)



※ 월평균 가격 기준 (출처 : 한국자원정보서비스)

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY	QoQ
분기 평균 가격	16,259	15,171	15,015	-7.7%	-1.0%

2. 주요 자회사 실적 : 세아창원특수강 (2/2)

주요 제품 판매량

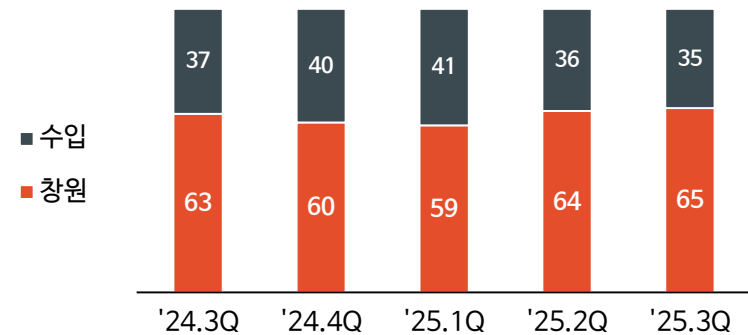
(단위: 천톤)



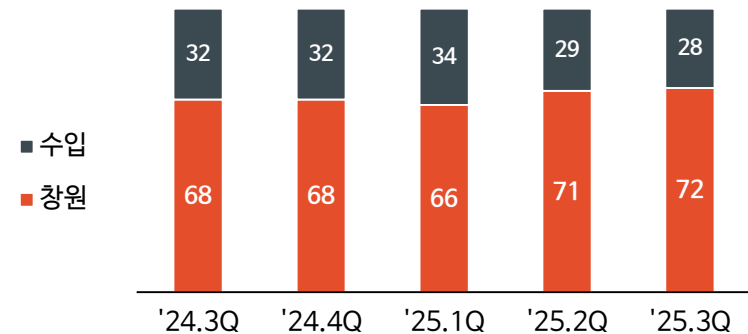
주요 제품 시장 점유율

(단위: %)

+ STS 선재



+ STS 봉강

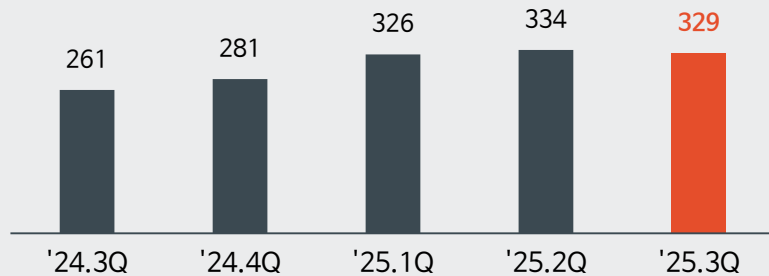


2. 주요 자회사 실적 : 세아항공방산소재

분기별 실적

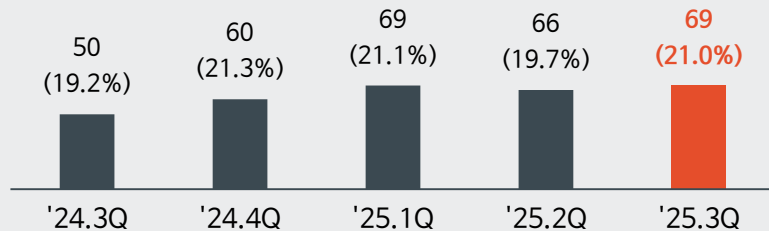
(단위: 억원)

매출액



■ 매출액 329 억원 (YoY +25.9%, QoQ -1.5%)

영업이익



■ 영업이익 69 억원 (YoY +37.3%, QoQ +5.1%)

실적 주요 내용

- 글로벌 항공 및 방산 수요가 견조하게 유지되는 가운데, 고부가 제품 판매 증가에 따라 매출액·영업이익 전년동기 대비 증가
- 고부가 항공·방산 제품 판매 확대, 안정적 수요처 등을 기반으로 높은 영업이익률 안정적으로 유지

+ 수요처별 판매량

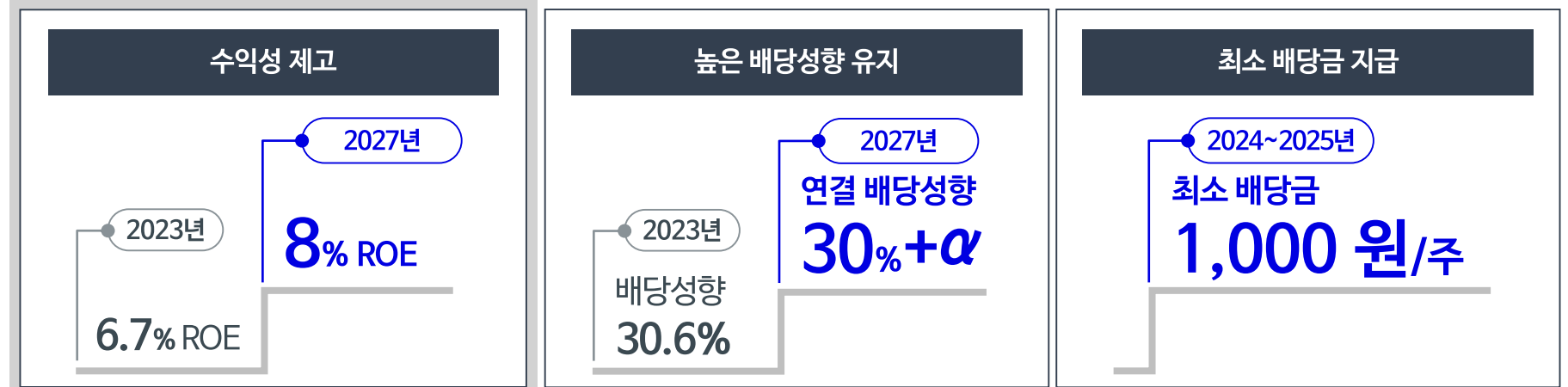
(단위: 톤, %)

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY	QoQ
항공용	628	508	579	-7.9%	+13.8%
방산용	382	534	477	+24.8%	-10.7%
기타	652	872	780	+19.7%	-10.5%
합계	1,662	1,914	1,836	+10.4%	-4.1%

3. 기업 가치 제고 계획 이행 현황



2027년 목표 PBR 0.7 달성을 통한 기업가치 제고



철강 본업 경쟁력 강화

[세아창원특수강] 우주·항공 핵심 소재 시장 진출

- 엄격한 품질관리 기반의 항공소재 경쟁력 확보
 - 글로벌 표준 인증 취득 완료 (AS9100, NADCAP 등)
 - 글로벌 항공 제조사 인증 취득을 통하여 핵심 공급망 진입 목표
- 미국 SST와 연계한 특수합금 통합 솔루션 제공
 - 창원특수강(Ni,Ti 합금 압연·단조재) - 美 SST(모합금·분말합금)
 - 폭넓은 제품 포트폴리오 기반으로 최적의 솔루션 제공

[세아항공방산소재] 항공시장 성장 기회 선점

- '25년 10월 경남 창원군에 알루미늄 소재 신공장 설립 결정
 - 구조적 성장세에 진입한 항공기 소재 시장 수요에 선제적 대응
 - 최신식 압출기·열처리기 등 첨단 생산설비 기반으로, 고부가 제품 생산
- '27년 상반기 준공 후, 하반기부터 본격 상업 생산 개시
 - 年 770톤 규모의 항공용 알루미늄 압출재 생산 목표
 - '34년까지 1,000억원 투자하여, 항공·방산向 매출 지속 확대 계획

신성장 동력 확보

[SST]
미국 특수합금

[SGSI]
사우디
STS 무계목강관

[CASK]
사용후핵연료
건식저장용기



(Appendix)

(Appendix) 요약 재무제표 : 연결



+ 연결 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2024	'25.3Q
자산총계	38,266	38,926
유동자산	17,127	17,465
현금 등	2,636	2,512
비유동자산	21,139	21,461
유형자산	16,834	17,058
부채총계	17,952	19,503
유동부채	11,372	9,591
비유동부채	6,580	9,912
차입금	10,426	11,819
(순차입금)	7,790	9,307
자본총계	20,314	19,423
자본금	2,193	2,193
부채비율	88.4%	100.4%

+ 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY	QoQ
매 출 액	8,835	9,645	9,259	4.8%	-4.0%
매출원가	8,089	8,695	8,484	4.9%	-2.4%
판매관리비	502	505	508	1.1%	0.6%
영업이익	244	445	267	9.5%	-39.9%
(영업이익률)	(2.8%)	(4.6%)	(2.9%)	(0.1%p)	(-1.7%p)
EBITDA	551	761	581	5.6%	-23.6%
영업외손익	-102	-201	194	-	-
세전이익	142	244	461	224.9%	89.2%
당기순이익	114	182	336	195.9%	85.0%
(당기순이익률)	(1.3%)	(1.9%)	(3.6%)	(2.3%p)	(1.7%p)

(Appendix) 요약 재무제표 : 세아베스틸



+ 별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2024	'25.3Q
자산총계	16,047	15,645
유동자산	8,468	8,180
현금 등	806	483
비유동자산	7,579	7,465
유형자산	6,169	6,155
부채총계	8,489	8,117
유동부채	6,768	4,861
비유동부채	1,721	3,256
차입금	4,668	4,183
(순차입금)	3,862	3,700
자본총계	7,558	7,528
자본금	50	50
부채비율	112.3%	107.8%

+ 별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY	QoQ
매 출 액	4,738	5,416	4,966	4.8%	-8.3%
매출원가	4,351	4,919	4,663	7.2%	-5.2%
판매관리비	255	277	257	0.7%	-7.0%
영업이익	132	220	46	-65.4%	-79.3%
(영업이익률)	(2.8%)	(4.1%)	(0.9%)	(-1.9%p)	(-3.2%p)
EBITDA	243	345	168	-31.1%	-51.3%
영업외손익	-51	-81	182	-	-
세전이익	81	139	228	181.6%	64.5%
당기순이익	39	107	171	340.2%	59.3%
(당기순이익률)	(0.8%)	(2.0%)	(3.4%)	(2.6%p)	(1.4%p)

(Appendix) 요약 재무제표 : 세아창원특수강

+ 별도 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2024	'25.3Q
자산총계	15,042	15,780
유동자산	7,239	6,913
현금 등	1,319	588
비유동자산	7,803	8,867
유형자산	6,046	5,772
부채총계	7,011	7,824
유동부채	3,798	3,742
비유동부채	3,213	4,082
차입금	4,874	5,528
(순차입금)	3,555	4,940
자본총계	8,031	7,956
자본금	1,803	1,803
부채비율	87.3%	98.3%

+ 별도 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY	QoQ
매 출 액	3,651	3,714	3,522	-3.5%	-5.2%
매출원가	3,441	3,394	3,214	-6.6%	-5.3%
판매관리비	144	131	129	-10.3%	-0.9%
영업이익	66	189	179	172.0%	-5.6%
(영업이익률)	(1.8%)	(5.1%)	(5.1%)	(3.3%p)	-
EBITDA	240	360	351	46.0%	-2.6%
영업외손익	-37	-84	-6	-	-
세전이익	29	105	173	494.2%	64.5%
당기순이익	24	86	134	462.5%	54.9%
(당기순이익률)	(0.7%)	(2.3%)	(3.8%)	(3.1%p)	(1.5%p)



감사합니다.